



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 8] नई दिल्ली, बुनिवार, फरवरी 21-फरवरी 27, 2004 (फाल्गुन 2, 1925)  
No. 8] NEW DELHI SATURDAY, FEBRUARY 21--FEB. 27, 2004 (PHALGUNA 2, 1925)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

### नाम परिवर्तन

मैं, अब तक मीरा देवी के नाम से ज्ञात, पत्नी श्री  
सुप्रकाश, निवासी 11/405 कल्याणपुरी,  
दिल्ली-110091 ने अपना नाम बदल लिया है और इसके  
पश्चात् मेरा नाम शोभा होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी  
शर्तों को पूरा कर लिया है।

मीरा देवी

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

कार्यालय, केन्द्रीय औद्योगिक सुरक्षा बल इकाई वी० पी० टी०  
विशाखपट्टनम में प्रधान आरक्षक/जीडी के पद पर कार्यरत,  
निवासी आर० के० कुमार, प्रजा/जीडी क्वार्टर  
नं० बी-एन-90/787, टाइप-2, केओसुब काम्पलेक्स कैलाशपुरम,  
पो० कंचरपालम, जिला विशाखापट्टनम-08 (आ०प्र०) ने  
अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम  
“राम किशोर कुमार” होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी  
शर्तों को पूरा कर लिया है।

राम किशोर कुमार

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

मैं, अब तक “राम किशोर कुंवर” के नाम से ज्ञात सुपुत्र  
श्री. पुलकित प्रसाद कुमार, कार्यालय : उप महानिरीक्षक का  
(-47) 012/003

## NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS, PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

## CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as KAMAL KISHORE KHANNA son of Sh. HARBANS LAL KHANNA practicing as an advocate in the Patiala House Courts, New Delhi-110001 residing at BK-2/30, Shalimar Bagh, Delhi-110088 have changed my name and shall hereafter be known as KAMAL KHANNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAL KISHORE KHANNA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as K. MEENAKSHI-SUNDARAM S/o Sh. M. KUMARASAMY employed as Senior Accountant in the Office of the Accountant General (A&E), Thiruvananthapuram-39, Kerala residing at NO. F 16 (TC III/1451) Lakshmi Nagar, Pattom, Thiruvananthapuram have changed my name and shall hereafter be known as K. R. SUNDARAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. MEENAKSHISUNDARAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LILA DHAR SAHU S/o Sh. NATTHU RAM employed as Travelling Ticket

Examiner in the W.C.R. Kotra Div. under DUTI Kota Jn. residing at Chopra Farm, Dadwara. Kota Jn. (Raj.) have changed my name and shall hereafter be known as LILA DHAR CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LILA DHAR SAHU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as P. A. MAMMADE son of Shri P. B. ABDULLA, employed as Asst. Sub Inspector (Min) in the Personnel Directorate, HQ DG BSF, MHA, New Delhi-110003 residing at Vill. Hudoor, P.O. Ponnampet, Distt. Kodagu (Karnataka) have changed my name and shall hereafter be known as P. A. MOHAMAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

P. A. MAMMADE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJENDRA KUMAR son of Late CHAMRU RAM employed as TNR in the GREF (General Reserve Engineer Force) residing at Vill. Arasmeta, P.O. Sonsari (Nariyara), Distt. Janjgir-Champa, (Chhattisgarh) have changed my name and shall hereafter be known as RAJENDRA KUMAR JAISWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJENDRA KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as M. RATHINAM son of Sh. S. MARIANATHAN employed as Junior Telecom Officer in the BSNL, Chennai Telephones, residing at W 39 F, BSNL Quarters, 11th Main Road,

Anna Nagar West, Chennai-40 have changed my name and shall hereafter be known as M. RATHINARAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. RATHINAM

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURESH CHANDER son of RAJ KARAN employed as Defence Officer in the Indian Army, residing at Artillery Depot Regiment, Nasik Road Camp have changed my name and shall hereafter be known as SURESH CHANDER SANGWAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH CHANDER

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as V. RAJAGOPALAN son of Late K. VEERASWAMY, employed as Income Tax Officer, Business Ward XI (4) 2nd Floor, Kannamai Building, 611, Anna Salai Chennai-600 006 at Income Tax Office, Ministry of Finance, Government of India and residing at No. 4/2, CPWD Quarters, Besant Nagar, Chennai-600099 have changed my name and shall hereafter be known as K. V. RAJAGOPALAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. RAJAGOPALAN

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDHIR son of Late GOUR employed as Sr. Trackman under S.S.E. (P.Way)

Workshop, S. E. Railway, Kharagpur-721301, Dist. Paschim Medinipur, residing at Vill—Chandrashiya, P.O. Hour, Dist. Purba Medinipur have changed my name and shall hereafter be known as SUDHIR BHUNIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHIR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMALENDU son of Late JUGAL CHANDRA CHAKRABORTY employed as Sr. Dak Runner, under Sr. Divl. Engineer (Co.), S.E. Railway, P.O. Kharagpur, Pin-721301, Dist. Paschim Medinipur (W.B.), residing at Vill. & P.O. Pratappur, P.S. Panskura, Dist. Purba Medinipur have changed my name and shall hereafter be known as AMALENDU CHAKRABORTY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMALENDU

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as H. G. APSARA wife of Shri ROHITH KUMAR KATEEL employed as Higher Grade Assistant in the Life Insurance Corporation of India, residing at Karkala have changed my name and shall hereafter be known as APSARA R KATEEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

H.G. APSARA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIVJI MAHARAJ son of Late MAHESHWAR MAHARAJ, employed as Lineman in the office of Telephone Exchange,

Hinoo, Indra Palace, District Ranchi (Jharkhand) under Bharat Sanchar Nigam Ltd., Ranchi residing at Power House More, Upper Chutia, P.S. Chutia, District Ranchi have changed my name and shall hereafter be known as SHIVJI PANDEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVJI MAHARAJ  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM PRASAD son of Late KALU RAM employed as Class-III, Industrial staff in India Government Mint, Alipore, Kolkata-53, residing at Type-II (New) No. 288, India Govt. Mint Colony, Alipore, Kolkata-53 have changed my name and shall hereafter be known as RAM PRASAD RAJAK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM PRASAD  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JITENDRA NATH RAM son of Late KANTA RAM employed as Class-III Industrial staff in India Government Mint, Alipore, Kolkata-53, residing at Type-II (New) No. 264, India Govt. Mint Colony, Alipore, Kolkata-53 have changed my name and shall hereafter be known as JITENDRA RAM GOND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JITENDRA NATH RAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as UMA SIVARAMAN wife of Shri SIVARAMAN employed as Senior Audit Officer in the P & T Audit Office, Nagpur, residing at Quarter No. 6, Type-IV, (old) CPWD Quarters, Seminary Hills, Nagpur have changed my name and shall hereafter be known as UMADEVI S. R.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UMA SIVARAMAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as G. BABY YASODA wife of Shri. L. D. NATARAJAN employed as Assistant in the Government Medical Store Depot, Chennai-3 (Tamil Nadu), residing at No. 33, Arunachalam Street, Purasawalkam, Chennai-7 have changed my name and shall hereafter be known as G. YASODA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

G. BABY YASODA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mrs. ELIZA FERNANDES wife of Shri VICENTE TOMAS REGO employed as Safaiwali in the Boatswain Stores, INS Hansa, Dabolim, Goa, residing at H. No. 49, Noreno Bar, Head Land, Sada Vasco-da-Gama, Goa have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. ELIZA REGO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ELIZA FERNANDES  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURESH RAMA POWAR son of Shri RAMA SAKU POWAR employed as Group 'D' I. P. Stg. Deptt. in the Director, Mumbai GPO-400001, residing at J. Room No. 6, Sane Guruji Nagar, J. R. Boricha Marg, Satrasta, Mumbai-400011 have changed my name and shall hereafter be known as SURESH RAMCHANDRA POWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH RAMA POWAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as K. CHANDRA SEKAR son of Shri S. KARUPPIAH, employed as Scientific Assistant (C) in the Bhabha Atomic Research Centre, Mumbai-85, residing at D-9, Indrayani, Anushakti Nagar, Mumbai-400094 have changed my name and shall hereafter be known as S. K. RANJITH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. CHANDRA SEKAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GOVIND NARAYAN GUPTA S/o Shri MOHAN LAL GUPTA employed as Sr. Assistant-I (C) in Rajasthan Atomic Power Station-1 & 2, NPCIL (Govt. of India), Plant Site, P.O. Anushakti, Via Kota (Raj.), residing at Quarter No. Type-II/6B, Anukiran Colony, Rawatbhata-323307 have changed my name and shall hereafter be known as GOVIND GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GOVIND NARAYAN GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARJUN son of Late BOCHA DALAPPA employed as Driver, N.F. Rly. in the SE/LOCO/Alipurduar Jn./N.F. Rly, residing at R.P.F. Colony/Alipurduar Jn. have changed my name and shall hereafter be known as BOCHA DEMUDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARJUN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as OM PARKASH son of Sh. TARA CHAND employed as Businessman in the Sonapat (Haryana), residing at H/575-A, Kalyan Nagar, Sonapat (Hr.) have changed my name and shall hereafter be known as PAWAN TANEJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OM PARKASH  
[Signature (in the existing old name)]

I, hitherto known as V.K.S. CHAUHAN son of Shri N.P.S. CHAUHAN employed as Jr. Executive, in the Jeena & Co., 42, 43 ACAAI Complex, Nangal Dairy, Mahipalpur, New Delhi, residing at B-98 A Block-B, Shyam Vihar, Deenapur Najafgarh, New Delhi-43 have changed my name and shall hereafter be known as VINAY KUMAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. K. S. CHAUHAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MADHAV SHRIPATI THORAT son of Shri SHRIPATI KASHINATH THORAT employed as Telegraph man (outdoor) in

the B.S.N.L.T.O. Chinchbunder, Mumbai-400009, residing at D.P. Wadi, Ghodapdeo Road, New Patra Chawl, No. 183/24, Mumbai-400033 have changed my name and shall hereafter be known as MAHADEV SHRIPATI THORAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MADHAV SHRIPATI THORAT  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM DAYAL HARIZAN son of Shri RAM AVTAR RABIDAS employed as Safaiwala in the Indian Air Force (Air Force Station Bagdogra) residing at Gossainpur, P. O, Bagdogra PS : Naxalbari, Darjeeling, West Bengal have changed my name and shall hereafter be known as RAM DAYAL RABIDAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM DAYAL HARIZAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BALVEER SINGH RAWAT son of Shri G. N. RAWAT residing at Vijay House, Ward No. 21, Near Bajrang Kanta, Devipura Road, Sikar-332001, Rajasthan have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMAD BILAL ANWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALVEER SINGH RAWAT  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, BALVEER SINGH RAWAT S/o Sh. G. N. RAWAT residing at Vijay House, Ward No. 21, Near Bajrang Kanta, Devipura Road, Sikar-332001 Rajasthan do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Islam and renounced Hinduism with effect from 7 January 2004.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALVEER SINGH RAWAT  
[Signature (in existing old name)]

#### कम्पनी नोटिस

मे० गुजरात ग्रोसफा फिन्स्टॉक लिमिटेड, अहमदाबाद

सं० जी०जी०एफ०एल०/लिक/03—कम्पनीज एक्ट, 1956 की धारा 484 (1) (बी) के अन्तर्गत मे० गुजरात ग्रोसफा फिन्स्टॉक लिमिटेड दिनांक 3-10-2003 को वोलन्ट्री लिक्विडेशन में चली गई है तथा श्री एस० के० रवि, एडवोकेट, हाई कोर्ट गुजरात को वोलन्ट्री लिक्विडेटर नियुक्त किया गया है।

एस० के० रवि  
वोलन्ट्री लिक्विडेटर

#### GUJARAT GROWSAFE FINSTOCK LTD.

B-602, Manglaya, Anjali Char Rasta Road,  
Paldi, Ahmedabad-380007

Extracts of special Resolution of Gujarat Grow-safe Finstock Ltd. passed by the Shareholders at their extra ordinary general meeting held on 3rd October, 2003 at 9.00 A.M. at the registered office of the company.

"Resolved that pursuant to Section 484 (1)(b) of the Companies Act, 1956 as amended, the company, namely Gujarat Growsafe Finstock Limited, Ahmedabad be and is hereby agreed to be Voluntary wound up with immediate effect."

"Resolved further that Shri S. K. Ravi, Advocate, High Court Gujarat be and is hereby appointed as Voluntary Liquidator of the Company, namely Gujarat Growsafe Finstock Ltd. on a total remuneration of Rs. 15,000/- (Rupees Fifteen Thousand) only beside payment of out of pocket expenses on actual basis.

CERTIFIED TRUE COPY

FOR GUJARAT GROWSAFE FINSTOCK LTD.

S.K. RAVI  
Voluntary Liquidator

# दी दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन लिमिटेड

पंजीकृत कार्यालय: डीएसई हाउस, 3/1, आरम्भ अली रोड, नई दिल्ली-110 002

दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन लिमिटेड की उपविधि में संशोधन के तहत नई उपविधि संख्या 5क, 43ख और 90ख तथा 246क जोड़ी गई जिसे भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड ने अपने पत्र संख्या एमआरडी/डीएसए/22805/03 दिनांक 3 नवम्बर, 2003 के माध्यम से विधिवत अनुमोदित कर दिया है।

## नया व्यापार खंड शुरू करनी

(5क) स्टॉक एक्सचेंज में कोई नया व्यापार खंड शुरू करने के लिए एक्सचेंज सेबी का पूर्वानुमोदन प्राप्त करेगा और नया खंड शुरू करने के लिए सेबी को आवेदन करते समय एक्सचेंज नया खंड के मानदंडों के संबंध में सूचना देगा और नया खंड को शुरू करने के लिए औचित्य भी प्रस्तुत करेगा।

## कंपनी ऋण प्रतिभूतियों के लिए द्वितीयक बाजार

43(ख) 1.1 कंपनी अधिनियम, 1956 की अनुसूची II, सेबी (प्रकटीकरण और निवेशक संरक्षण) मार्गदर्शिका, 2000 और एक्सचेंजों के स्थानिक रूप से सूचीकरण करार, प्रत्यक्ष प्रतिभूति रूप से पूर्ण प्रकटीकरण (प्रारंभिक और अंतराहारा) करेगी। प्रत्यक्ष रूप से प्रस्तुत ऋण प्रतिभूतियों 10 लाख रुपये के मानक मूल्यवर्ग की हों तो ऐसे प्रकटीकरण उन स्टॉक एक्सचेंजों की वेबसाइटों के जरिए किए जाने चाहिए जहाँ ऋण प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध किया जाना हो।

1.2 ऋण प्रतिभूतियों के जारीकर्ता के पास पंजीकृत किसी ऋण निधि या फंडों द्वारा किया गया साख निर्धारण निवेश ग्रेड से कम होना चाहिए।

1.3 ऋण प्रतिभूतियों के निर्माण के संबंध में किसी ऐसे डिबेंचर न्यासी को नियुक्त करेगी जो सेबी के पास पंजीकृत हो।

1.4 ऋण प्रतिभूतियों का निर्गम और खनका लेनदेन डीमैट रूप में होगा।

1.5 कंपनी ऋण प्रतिभूतियों के बारे में एक्सचेंज के साथ एक अलग सूचीकरण करार पर हस्ताक्षर करेगी और सूचीकरण की शर्तों का अनुपालन करेगी।

1.6 हाजिर लेनदेनों को छोड़कर, सूचीबद्ध ऋण प्रतिभूति में किए जाने वाले सभी लेनदेनों का कार्यान्वयन केवल स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर किया जाएगा।

1.7 निजी रूप से प्रस्तुत ऋणों में लेनदेन योग्यता प्राप्त संस्थागत निवेशकों और अन्य शुद्ध मूल्य वाले व्यक्तियों

के बीच 10 लाख रुपये के मानक मूल्यवर्गों में किए जाएंगे।

1.8 एक्सचेंज में निजी रूप से प्रस्तुत ऋण प्रतिभूतियों पर प्रतिभूति सुविधा (विनियम) नियम, 1957 के नियम 19(2)(ख) की अपेक्षा लागू नहीं होगी, बशर्ते ऊपर दी गई सभी अपेक्षाओं का पालन किया गया हो।

1.9 यदि सेबी में पंजीकृत विचालित निजी रूप से प्रस्तुत ऋण-सूचीबद्ध ऋण प्रतिभूतियाँ जारी किए जाने से संबद्ध होते हैं तो ऐसे निर्गमों के लिए वे उत्तरदायी माने जाएंगे। उन्हें सेबी को ऐसे प्रत्यक्ष में आवधिक रिपोर्ट प्रस्तुत करनी होंगी, जो सेबी द्वारा तय किया जाए।

90ख से यह अपेक्षित है कि सेबी को 18 जुलाई, 2001 के परिपत्र सं. एस.एस.डी आर पी/पब्लिसि/परि-39/2001 में यथा निर्धारित रूप में स्टॉक एक्सचेंज/समाशोधन निगम को विशिष्ट ग्राहक कट संख्या के संबंध में अपने ग्राहकों के विवरण मासिक आधार पर प्रस्तुत करें और किसी माह विशेष के लिए ऐसी सूचना एक्सचेंज को अपने महिने के साथ कार्य दिवसों के अंतर्गत प्रस्तुत करनी चाहिए। स्टॉक एक्सचेंज यह सुनिश्चित करने के लिए सदस्यों के साथ अनुवर्ती कार्रवाई करेगा कि सभी सदस्यों ने इस अपेक्षा का अनुपालन किया है और अनुपालन न होने की स्थिति में उपयुक्त कार्रवाई करेगी।

जोखिम प्रकटीकरण प्रलेख, सभी ग्राहकों से अनुरोध है कि वे दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज में लेनदेन की जाने वाली किसी भी प्रतिभूति की खरीद या बिक्री करने से पहले इसे पोट कर लें।

246क-1. स्टॉक एक्सचेंज से (ईडिब्ल्यू और अन्य लिखतों का) लेनदेन करने में निहित मूलभूत जोखिम

1.1 भारी उतार-चढ़ाव का जोखिम प्रकटीकरण

उत्तर-चढ़ाव से अभिप्राय प्रतिभूतियों के मूल्य में स्टॉक एक्सचेंज में लेनदेन संबंधी संकलन किए जाने के दौरान होने वाले गतिशील परिवर्तन से है। सामान्यतः जिस प्रतिभूति में जितना अधिक उतार-चढ़ाव होगा, उसके मूल्य में अस्थिरता उतनी ही अधिक होगी। सक्रिय प्रतिभूतियों की तुलना में कम लेनदेन वाली प्रतिभूतियों में उतार-चढ़ाव अधिक होता है। उतार-चढ़ाव के परिणामस्वरूप हो सकता है कि आपके आदेश का

कार्यान्वयन केवल आंशिक रूप से ही हो या बिल्कुल ही न हो अथवा आपके आदेश का कार्यान्वयन जिस मूल्य पर हो वह पिछली बार किए गए लेनदेन के मूल्य से काफी अधिक भिन्न हो या उसके बाद उसमें भारी परिवर्तन हो जाए जिसके फलस्वरूप प्रकल्पित या वास्तविक हानियां हो सकती हैं।

### 1.2 कम अर्थसुलभता का जोखिम

अर्थसुलभता से अभिप्राय बाजार के सहभागियों की प्रतिभूतियों की प्रतिस्पर्धात्मक मूल्य पर शीघ्रतापूर्वक खरीद और बिक्री, मूल्य में न्यूनतम अंतर के साथ करने की क्षमता से है। सामान्यतः यह मान लिया जाता है कि बाजार में आदेश जितनी अधिक संख्या में होंगे, अर्थसुलभता उतनी अधिक होगी। अर्थसुलभता महत्वपूर्ण है क्योंकि अर्थसुलभता अधिक होने पर निवेशकों को प्रतिभूतियां शीघ्रतापूर्वक और न्यूनतम मूल्य अंतर के साथ खरीदने या बेचने में आसानी होती है और परिणामस्वरूप, इस बात की संभावना अधिक हो जाती है कि निवेशक खरीदी गयी या बेची गयी प्रतिभूतियों के लिए प्रतिस्पर्धात्मक मूल्य अदा करें या प्राप्त करें। सक्रिय प्रतिभूतियों की तुलना में कुछ अन्य प्रतिभूतियों में कम अर्थसुलभता का जोखिम हो सकता है। फलस्वरूप, हो सकता है कि आपके आदेश का कार्यान्वयन आंशिक रूप से हो अथवा उसका कार्यान्वयन अपेक्षाकृत अधिक मूल्य अंतर के साथ हो या उसका कार्यान्वयन बिल्कुल ही न हो जाए।

1.2.1 दैनिक लेनदेन की रणनीति के रूप में, सुपुर्दगी देने और/अथवा सुपुर्दगी लेने के इरादे के बिना, किसी प्रतिभूति की खरीद/बिक्री करने के फलस्वरूप हानियां हो सकती हैं क्योंकि ऐसी स्थिति में स्टॉकों की प्रत्याशित मूल्य स्तरों की तुलना में कम/अधिक मूल्यों पर इसलिए बिक्री/खरीद करनी पड़ सकती है कि किसी प्रतिभूति की सुपुर्दगी/प्राप्ति का कोई दायित्व न रहने पाए।

### 1.3 क्रय/विक्रय दरों में अंतर अधिक होने का जोखिम

क्रय/विक्रय दरों में अंतर का अभिप्राय सर्वोत्तम क्रय मूल्य और सर्वोत्तम विक्रय मूल्य में अंतर से है। यह किसी प्रतिभूति खरीदने के मूल्य और उसे तुरंत बेचने के मूल्य अथवा प्रतिभूति को बेचने के मूल्य और उसे तुरंत खरीदने के मूल्य में अंतर के रूप में होता है। कम अर्थसुलभता और अधिक उतार-चढ़ाव के फलस्वरूप कम अर्थसुलभ या गैर-अर्थसुलभ प्रतिभूतियों के मामले में क्रय/विक्रय दरों में अंतर सामान्य से अधिक हो

सकता है। इसकी वजह से बेहतर मूल्य निर्माण की स्थिति में रूकावट पैदा होगी।

### 1.4 जोखिम कम करने वाले आदेश

अधिकतर एक्सचेंजों में निवेशकों के लिए "सीमा वाले आदेश", 'हानि रोध आदेश' आदि जैसे आदेश देने की सुविधा दी जाती है। जब ऐसे आदेश (अर्थात् 'हानि रोध आदेश' अथवा 'सीमा वाले आदेश'), जिनका उद्देश्य हानियों को निश्चित राशियों तक सीमित रखना होता है, दिये जाते हैं तो वे कई बार इसलिए प्रभावी नहीं हो पाते क्योंकि बाजार की परिस्थितियों में तीव्र घट-बढ़ के फलस्वरूप ऐसे आदेशों का कार्यान्वयन असंभव हो सकता है।

1.4.1 "बाजार" आदेश मूल्य को ध्यान में रखे बिना पूर्णतः और शीघ्रतापूर्वक कार्यान्वित किया जाएगा और यह भी कि यद्यपि ग्राहक के "बाजार" आदेश का शीघ्रतापूर्वक कार्यान्वयन होगा, यह शीघ्रतापूर्वक कार्यान्वयन बकाया आदेशों के उपलब्ध मूल्यों पर होगा जिससे मूल्य समय प्राथमिकता के आधार पर आदेश की मात्रा की शर्त की पूर्ति होगी। यहां यह समझ लेना जरूरी है कि इन मूल्यों और प्रतिभूति के अंतिम लेनदेन के मूल्य अथवा सर्वोत्तम मूल्य में बहुत अधिक भिन्नता नहीं हो सकती है।

1.4.2 'सीमा वाले आदेश' का कार्यान्वयन, आदेश के लिए विनिर्दिष्ट 'सीमा वाले' मूल्य पर ही अथवा किसी बेहतर मूल्य पर किया जा सकता है। इसमें ग्राहक को यद्यपि मूल्य संरक्षण मिलता है, तथापि इस बात की संभावना होती है कि आदेश का कार्यान्वयन बिल्कुल भी न हो पाए।

1.4.3 हानि रोध वाले आदेश सामान्यतः स्टॉक के वर्तमान मूल्य से "हटकर" रखा जाता है और ऐसा आदेश तभी क्रियान्वित होता है जब स्टॉक रोध मूल्य पर पहुंच जाता है अथवा उस मूल्य पर उसका लेनदेन होता है। बिक्री के रोध आदेश सामान्यतः वर्तमान मूल्य से कम मूल्य के लिए किये जाते हैं और खरीद के रोध आदेश सामान्यतः वर्तमान मूल्य से अधिक मूल्य के लिए किये जाते हैं। जब स्टॉक पूर्व निर्धारित मूल्य पर पहुंच जाता है अथवा उसका लेनदेन ऐसे मूल्य पर होता है तो हानि रोध आदेश बाजार/सीमा आदेश के रूप में परिवर्तित हो जाता है और सीमा अथवा उससे बेहतर स्तर पर कार्यान्वित हो जाता है। इसलिए इस बात का कोई आश्वासन नहीं होता कि सीमा आदेश



कार्यान्वयन योग्य होगा क्योंकि स्टॉक पूर्व निर्धारित मूल्य से आगे जा सकता है और ऐसी स्थिति में ऐसे आदेश के कार्यान्वित न होने का जोखिम उत्पन्न हो जाता है, जैसा कि नियमित सीमा आदेश के मामले में होता है।

### 1.5 समाचार घोषणाओं का जोखिम

जारीकर्ता समाचार घोषणाएं करवाते हैं जिनसे उनकी प्रतिभूतियों के मूल्य पर प्रभाव पड़ सकता है। ये घोषणाएं लेनदेन के दौरान हो सकती हैं और जब ये कम अर्थसुलभता और अधिक उतार-चढ़ाव से जुड़ जाती हैं तो इनसे प्रतिभूति के मूल्य में अचानक अप्रत्याशित रूप से सकारात्मक या नकारात्मक घट-बढ़ हो सकती है।

### 1.6 अफवाहों का जोखिम

कई बार कंपनियों के बारे में मौखिक रूप से, वित्तीय समाचार पत्रों, वेबसाइटों या समाचार एजेंसियों आदि से बाजार में अफवाहें फैल जाती हैं। निवेशकों को सावधान रहना चाहिए और अफवाहों के आधार पर कार्रवाई करने से बचना चाहिए।

### 1.7 प्रणाली संबंधी जोखिम

बाजार के खुलने पर और बाजार के बंद होने से पहले अक्सर भारी मात्रा में लेनदेन होंगे। भारी मात्रा में ऐसे लेनदेन दिन में किसी भी समय हो सकते हैं। इनके कारण आदेशों के कार्यान्वयन या उनकी पुष्टि होने में विलम्ब हो सकते हैं।

1.7.1 बाजार के सहभागियों द्वारा लगातार अपने आदेशों की मात्रा या मूल्यों में परिवर्तन करते रहने या नये आदेश प्रस्तुत करने के कारण उतार-चढ़ाव की अवधियों के दौरान आदेश के कार्यान्वयन और उसकी पुष्टि में विलम्ब हो सकते हैं।

1.7.2 बाजार की कतिपय परिस्थितियों में जब खरीद की तरफ या बिक्री की तरफ कोई बकाया आदेश न हो अथवा लेनदेन की किसी असामान्य गतिविधि के कारण किसी प्रतिभूति में लेनदेन रोक दिया गया हो अथवा स्टॉक हिटिंग सर्किट फिल्टरों या किसी अन्य कारण से बाजार में किसी स्थिति को उचित मूल्य पर या किसी भी तरह परिसमापन करना कठिन या असंभव हो सकता है।

### 1.8 सिस्टम नेटवर्क

दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज में लेनदेन इलेक्ट्रॉनिक रूप में किये जाते हैं। आदेश देने और प्रेषित करने के लिए यह सेटलाइट/लीज लाइन आधारित कम्प्यूनिक्शन, प्रौद्योगिकियों

के संयोजन और कम्प्यूटर प्रणालियों पर आधारित है। इसलिए इसमें संभार व्यवस्था के बिगड़ जाने या सिस्टम संबंधी समस्याओं या सिस्टम की प्रतिक्रिया धीमी या विलंबित होने या लेनदेन रुक जाने या ऐसी कोई अन्य समस्या/व्यवधान उत्पन्न होने की संभावना विद्यमान रहती है जिसके कारण ट्रेडिंग सिस्टम/नेटवर्क से संपर्क स्थापित करने में असमर्थता हो सकती है, जो उसके नियंत्रण से बाहर हो और जिसके फलस्वरूप हो सकता है कि प्रोसेसिंग में विलंब हो जाए या खरीद या बिक्री के आदेश उन्हें अंशतः या पूर्णतः प्रोसेस किये जा सकते हैं। आपको सावधान किया जाता है कि आप इसे ध्यान में रखें कि चाहे ये समस्याएं अस्थायी स्वरूप की ही क्यों न हों, परंतु जब आप की बकाया जोखिम की स्थितियां हों या कार्यान्वित न किये गये आदेश हों तो कार्यान्वित किए गए सभी लेनदेनों का निपटारा करने के आपके दायित्व के कारण ये जोखिम के रूप में हो सकते हैं।

### 2. सामान्य

2.1 ग्राहकों के अधिकारों और दायित्वों के लिए इस प्रलेख के साथ संलग्न अनुबंध-1 देखें।

2.2 'घटक' शब्द के अर्थ में वह ग्राहक या निवेशक सम्मिलित है जो दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध किए गए तंत्र के जरिए प्रतिभूतियां प्राप्त करने और/अथवा उनकी बिक्री करने के प्रयोजन से किसी कारोबारी सदस्य के साथ सौदा करता है।

2.3 'कारोबारी सदस्य' शब्द के अर्थ में कोई सदस्य, दलाल या शेयर दलाल सम्मिलित होगा जिसे इस रूप में दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज में प्रवेश दिया गया हो और जिसके पास सेबी का शेयर दलाल के रूप में पंजीकरण प्रमाण पत्र हो।

### अनुबंध-१

#### निवेशकों के अधिकार और दायित्व

1.1 आप अपने कारोबारी सदस्य के पास जो धनराशि या संपत्ति जमा करें उसके बारे में यह अवश्य जान लें कि विशेष रूप से शेयर बाजार में चूक होने या दलाल फर्म के दिवालिया होने या धनशोधन अक्षम होने की स्थिति में आपको किस प्रकार का संरक्षण प्राप्त होगा।

1.1.1 कृपया यह सुनिश्चित करें कि आपने कारोबारी सदस्य के पास जो, धनराशि या संपत्ति जमा की है, आपके पास उसका ऐसा दस्तावेजी प्रमाण है जिसमें यह उल्लेख किया गया हो कि ऐसी धनराशि या संपत्ति किस खाते में जमा की गयी है।

1.1.2 साथ ही, असा इस संबंध में भी ध्यान रखें कि आप ऐसी धनराशि का संपत्ति की खसूली जिस सीमा तक कर सकते हैं यह दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के सुनिश्चित और विनियमों के उपरिष्ठित होता है।

1.1.3 कारोबारी सदस्य के पास जमा राशियाँ आदि के संबंध में कोई विवाद और उसकी प्रमाण प्रस्तुत करने के संबंध में दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज अथवा इसके संचालन निगम के नियमों, उपनियमों, प्रावधानों को अनुसरें मध्यस्थता के अधीन होगा।

1.2 आप लेनदेन करने से पहले सभी प्रकार की संपत्ति, कमिशन, फीस और ऐसे अन्य प्रभार जो लेनदेन के लिए आप पर लगाये जायें, उनके बारे में अपने कारोबारी सदस्य से स्पष्ट रूप से जानकारी प्राप्त कर लें। इन प्रभारों से आपका शुद्ध नकदी अंतर्वाह या बहिर्वाह प्रभावित होगा।

1.3 आप पूरी तत्परता बरतते हुए दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज और अथवा सेबी की निम्नलिखित अपेक्षाओं का पालन करें।

1.3.1 कृपया सेबी द्वारा पंजीकृत उन कारोबारी सदस्यों के साथ ही सौदा करें जो स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य हैं और एक्सचेंज में लेनदेन करने के लिए सक्षम हैं। सेबी द्वारा पंजीकृत सभी कारोबारी सदस्यों को एक पंजीकरण संख्या दी जाती है जिसकी जांच पड़ताल सेबी से कर सकते हैं। दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के सभी सदस्यों का ब्यौरा और वे लेनदेन करने के लिए सक्षम हैं या नहीं, एक्सचेंज की वेबसाइट (www.dseindia.org.in >Home>Members>Member Directory) पर की जा सकती है।

1.3.2 आप ऐसी जांच पड़ताल के लिए कारोबारी सदस्य से ऐसी जानकारी, ब्यौरे और दस्तावेजों की मांग कर सकते हैं जिससे कि आप उसके परिचय से संबंधित ऐसी जानकारी प्राप्त कर सकें जो आपकी संतुष्टि के लिए आवश्यक प्रतीत हो।

1.3.3 अपने ग्राहक को जानिए फार्म में यथा अपेक्षित रूप से कारोबारी सदस्य द्वारा मांगे गये सभी ब्यौरे पूरी तरह से प्रस्तुत करें जिनमें पैर संख्या, पोर्टफोलियो या इडिबिंग लाइसेंस या मतदाता पहचान पत्र या राशन कार्ड, बैंक खाते और निक्षेपागार खाते के विवरण भी शामिल हो सकते हैं, जो निवेशक के पास उपलब्ध हों।

1.3.4 सेबी और अथवा दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज अथवा इसके संचालन निगम के संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित फार्म में दलाल ग्राहक फार्म का निष्पादन करें क्योंकि यह कारोबारी सदस्य के साथ आपके लेनदेन की व्यवस्थाओं के प्रमाण के रूप में उपयोगी हो सकता है।

1.3.5 किसी प्रतिभूति की खरीद या बिक्री के लिए आप लिखित रूप में या इस रूप या रीति से दें कि जिसके लिए परस्पर सहमति हुई हो। लिखित रूप में निर्देश देने से यह सुनिश्चित हो जाता है कि कारोबारी सदस्य के साथ विवाद होने की स्थिति में आपके पास आपकी इस नीयत का प्रमाण उपलब्ध है।

1.3.6 कृपया यह सुनिश्चित करें कि कारोबारी सदस्य द्वारा आपको सविदा नोट जारी किया गया है जिसमें प्रत्येक लेनदेन का बहुत ही स्पष्ट रूप से रिकार्ड दिया गया हो। इस बात की भी जांच करें कि सविदा नोट में आदेश संख्या, लेनदेन का समय, सौदे का मूल्य, लेनदेन की मात्रा, प्रतिभूति का नाम, आपको आबंटित ग्राहक कूट संख्या का ब्यौरा शामिल है और उसमें दलाली की राशि को अलग से दर्शाया गया है। सविदा नोट कारोबारी सदस्य द्वारा निवेशकों को लेनदेन के अगले कार्य दिवस तक अवश्य दे देने/भेज देने होते हैं। सविदा नोट कारोबारी सदस्य द्वारा डिजिटल हस्ताक्षरों से इलेक्ट्रॉनिक फार्म में अथवा हार्ड कापी में जारी किये जा सकते हैं। यदि आपको अगले कार्य दिवस को या परस्पर सहमति के अनुसार तय किये गये समय पर सविदा नोट प्राप्त नहीं होता है तो कृपया दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक शिकायत कक्ष से संपर्क करें।

1.3.7 लेनदेन की जांच-पड़ताल की सुविधा दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज की वेबसाइट (www.dseindia.org.in) पर उपलब्ध है जिसमें सविदा नोट में यथा उल्लिखित लेनदेन के ब्यौरे की जांच-पड़ताल लेनदेन की तारीख से पांच व्यापार दिवसों तक की जा सकती है। जहां लेनदेन के विवरण सविदा नोट में उल्लिखित ब्यौरे से मेल न खाते हों, ऐसे मामलों में तुरंत दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक शिकायत कक्ष से संपर्क करें।

1.3.8 यह सुनिश्चित करें कि निपटान से संबंधित

प्रतिभूतियों का भुगतान/की सुपुर्दगी, संबंधित कारोबारी सदस्य को कारोबारी सदस्य अथवा उसके समानाधिकार निगम द्वारा घोषित भुगतान करने की तारीख से एक कार्य दिवस पहले कर दी जाती है। भुगतान केवल कारोबारी सदस्य की फर्म/कंपनी के पास में आहरित आदाता के खाते में बैंक से किये जायें और इस प्रकार किये गये ऐसे भुगतान के लिए रसीद या पायती कारोबारी सदस्य से प्राप्त की जाए। प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी कारोबारी सदस्य के हितोधिकारी खाते में न करके कारोबारी सदस्य के समूह खाते में की जाए।

1.3.9 यदि धनराशि और/अथवा प्रतिभूतियों का भुगतान दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज अथवा उसके समानाधिकार निगम द्वारा घोषित भुगतान करने की तारीख के बाद अगले कार्य दिवस को प्राप्त नहीं होता है तो इसे प्राप्त करने के लिए इस मामले को संबंधित कारोबारी सदस्य के साथ उठाएं। यदि कारोबारी सदस्य से पांच कार्य दिवसों के भीतर भुगतान प्राप्त नहीं होता है तो यह सुनिश्चित करें कि आप दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक कक्ष के पास शिकायत दर्ज करा देते हैं।

1.3.10 प्रत्येक कारोबारी सदस्य से यह अपेक्षित है कि वह धनराशि और प्रतिभूतियों दोनों के लिए एक सर्वसमावेशी लेखा विवरण अपने प्रत्येक ग्राहक को ऐसी अवधि के अंतराल पर प्रेषित कर जो समय-समय पर दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की गयी हो। यदि विवरण में कोई त्रुटि या त्रुटि पायी जाये तो उनकी सूचना दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज को तुरंत या उसकी प्राप्ति के तीस कैलेंडर दिवसों के भीतर दे दें। यदि त्रुटि को सुधारा नहीं जाता अथवा उससे कोई विवाद हो तो यह सुनिश्चित करें कि आप ऐसे मामले को दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक शिकायत कक्ष को भेज देते हैं।

1.3.11 किसी कारोबारी सदस्य/प्रबोद्ध उप दलाल के विरुद्ध कोई शिकायत हो तो आप अपनी शिकायत दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किये गये कार्यलय को करें।

1.4 यदि कोई कारोबारी सदस्य अपनी कारोबारी सदस्यता को वापिस कर देता है तो दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज एक सार्वजनिक सूचना बेजार निवेशकों से दावे, यदि कोई हों तो, आमंत्रित करता है। दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम पर किये गये किसी लेनदेन के संबंध में

कोई दावा होने की स्थिति में यह सुनिश्चित करें कि आप समर्थक दस्तावेजों के साथ निर्धारित अवधि के भीतर दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज/एनएससीसीएल के पास दावा प्रस्तुत कर देते हैं।

1.5 यदि किसी मामले में कारोबारी सदस्य को कारोबारी सदस्यता से निष्कासित कर दिया जाता है या उसे चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है तो दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज एक सार्वजनिक सूचना जारी करता है जिसमें निवेशकों से दावे, यदि कोई हों तो, आमंत्रित किये जाते हैं। दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम पर किये गये लेनदेन से संबंधित कोई दावा होने की स्थिति में यह सुनिश्चित करें कि आप निर्धारित अवधि के भीतर समर्थक दस्तावेजों के साथ दावा दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज को प्रस्तुत कर देते हैं।

1.6 किसी चूककर्ता/निष्कासित सदस्य के विरुद्ध जो दावे संबंधित नियम/उपनियमों और निवेशक संरक्षण निधि (आईपीएफ) के अंतर्गत योजनाओं में यथा निर्धारित रूप से प्राप्त पाये जाते हैं, तो राशि अग्रसारित होने पर भुगतान पहले समानुपातिक आधार पर चूककर्ताओं के विरुद्ध दावों के निपटान के लिए समिति के अधिकार में निहित राशि में से किया जायेगा। दावों की शेष राशि, यदि कोई हो तो प्रति निवेशक के दावे के लिए अधिकतम 10 लाख रुपये की राशि प्रति चूककर्ता/निष्कासित सदस्य तक दी जा सकती है यदि ऐसे दावे आईपीएफ की योजना के अंतर्गत देय पाये जायें।

#### टिप्पणी

1. 'ग्राहक' शब्द के अर्थ में ग्राहक अथवा निवेशक सम्मिलित होगा जो दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध किये गये तंत्र के जरिये प्रतिभूतियों को प्राप्त करने और/अथवा उन्हें बेचने के उद्देश्य से दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज के किसी कारोबारी सदस्य से लेनदेन करता है।

2. कारोबारी सदस्य के अर्थ में कोई सदस्य या कोई दलाल या कोई शेयर दलाल सम्मिलित होगा जिसे दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज द्वारा इस रूप में सम्मिलित किया गया हो और जिसके पास शेयर दलाल के रूप में कार्य करने का संबंधी का पंजीकरण प्रमाण-पत्र हो।

द्वारा दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन लि.  
आर. के. अग्रवाल  
सहायक कम्पनी सचिव

**THE DELHI STOCK EXCHANGE ASSOCIATION LTD.**

Regd. Office: DSE House, 3/1, Asaf Ali Road, New Delhi-110 002

Amendment in the Bye-laws of The Delhi Stock Exchange Association Ltd. by insertion of new Bye-laws No. 5A, 43B, 90B and 246A duly approved by Securities and Exchange Board of India vide their letter No. MRD/DSAV/22805/03 dated 3rd December, 2003.

**Introduction of New Trading Segment**

- 5A** The Exchange shall seek prior approval of SEBI for the introduction of any new trading segment on the stock exchange, and while applying to SEBI for the approval for the introduction of new segment, the exchange shall provide the information on the parameters for the new segment and also the rationale for introduction of the new segment.

**Secondary Market for Corporate Debt Securities**

- 43B 1.1** The Company shall make full disclosures (initial and continuing) in the manner prescribed in Schedule II of the Companies Act, 1956, SEBI (Disclosure and Investor Protection) Guidelines, 2000 and the Listing Agreement with the exchanges. However, if the privately placed debts securities are in standard denomination of Rs. 10 lakhs, such disclosures may be made only through web sites of the stock exchange where the debt securities are sought to be listed.

- 1.2** The debt securities shall carry a credit rating of not less than investment grade from a Credit Rating Agency registered with the Board.

- 1.3** The company shall appoint a debenture trustee registered with SEBI in respect of the issue of the debt securities.

- 1.4** The debt securities shall be issued and traded in demat form.

- 1.5** The company shall sign a separate listing agreement with the exchange in respect of debt securities and comply with the conditions of listing.

- 1.6** All trades with the exception of spot transactions, in a listed debt security, shall be executed only on the trading platform of a stock exchange.

- 1.7** The trading in privately placed debts shall only take place between Qualified Institutional Investors (QIB's) and High Networth Individuals (HNIs), in standard denomination of Rs. 10 lakhs.

- 1.8** The requirement of Rule 19(2)(b) of the Securities Contract (Regulation) Rules, 1957 will not be applicable to listing of privately placed debt securities on exchange, provided all the above requirements are complied with.

- 1.9** If the intermediaries registered with SEBI associate themselves with the issuance of private placement of unlisted debt securities, they will be held accountable for such issues. They will also be required to furnish periodical reports to SEBI in such format as may be decided by SEBI.

**90B**

The brokers are required to furnish the particulars of their clients regarding unique client code to the stock exchange / clearing corporation as prescribed in SEBI's circular No. SMDRP/Policy/Cir-39/2001 dated 18th July, 2001 on a monthly basis and such information for a specific month should reach the exchange within 7 working days of the following month. The stock exchange will follow up with the members to ensure compliance of the requirement by all the members and will take suitable action in case of non-compliance.

**Risk disclosure document, all constituents are urged to note it before making a purchase or a sale in any security being traded on DSE**

**246A 1. BASIC RISKS INVOLVED IN TRADING ON THE STOCK EXCHANGE (EQUITY AND OTHER INSTRUMENTS)****1.1 Risk of Higher Volatility:**

Volatility refers to the dynamic changes in price that securities undergo when trading activity continues on the Stock Exchange. Generally, higher the volatility of a security, greater is its price swings. There may be normally greater volatility in thinly traded securities than in active securities. As a result of volatility, your

order may only be partially executed or not executed at all, or the price at which your order got executed may be substantially different from the last traded price or change substantially thereafter, resulting in notional or real losses.

## 1.2 Risk of Lower Liquidity:

Liquidity refers to the ability of market participants to buy and sell securities expeditiously at a competitive price and with minimal price difference. Generally, it is assumed that more the numbers of orders available in a market, greater is the liquidity. Liquidity is important because with greater liquidity, it is easier for investors to buy or sell securities swiftly and with minimal price difference, and as a result, investors are more likely to pay or receive a competitive price for securities purchased or sold. There may be a risk of lower liquidity in some securities as compared to active securities. As a result, your order may only be partially executed, or may be executed with relatively greater price difference or may not be executed at all.

1.2.1 Buying/selling without intention of giving and/or taking delivery of a security, as part of a day trading strategy, may also result into losses, because in such a situation, stocks may have to be sold/purchased at a low/high prices, compared to the expected price levels, so as not to have any obligation to deliver/receive a security.

## 1.3 Risk of Wider Spreads:

Spread refers to the difference in best buy price and best sell price. It represents the differential between the price of buying a security and immediately selling it or vice versa. Lower liquidity and higher volatility may result in wider than normal spreads for less liquid or illiquid securities. This in turn will hamper better price formation.

## 1.4 Risk-reducing orders:

Most Exchanges have a facility for investors to place "limit orders, "stop loss

orders" etc". The placing of such orders (e.g., "stop loss orders, or "limit" orders) which are intended to limit losses to certain amounts may not be effective many a time because rapid movement in market conditions may make it impossible to execute such orders.

1.4.1 A "market" order will be executed fully and promptly without regard to price and that, while the customer may receive a prompt execution of a "market" order, the execution may be at available prices of outstanding orders, which satisfy the order quantity, on price time priority. It may be understood that these prices may be significantly different from the last traded price or the best price in that security.

1.4.2 A "limit" order will be executed only at the "limit" price specified for the order or a better price. However, while the customer receives price protection, there is a possibility that the order may not be executed at all.

1.4.3 A stop loss order is generally placed "away" from the current price of a stock, and such order gets activated if and when the stock reaches, or trades through, the stop price. Sell stop orders are entered ordinarily below the current price, and buy stop orders are entered ordinarily above the current price. When the stock reaches the pre-determined price, or trades through such price, the stop loss order converts to a market/limit order and is executed at the limit or better. There is no assurance therefore that the limit order will be executable since a stock might penetrate the pre-determined price, in which case, the risk of such order not getting executed arises, just as with a regular limit order



**1.5 Risk of News Announcements:**

Issuers make news announcements that may impact the price of their securities. These announcements may occur during trading and when combined with lower liquidity and higher volatility, may suddenly cause an unexpected positive or negative movement in the price of the security.

**1.6 Risk of Rumours:**

Rumours about companies at times float in the market through word of mouth, financial newspapers, websites or news agencies, etc. The investors should be wary of and should desist from acting on rumours.

**1.7 System Risk:**

High volume trading will frequently occur at the market opening and before market close. Such high volumes may also occur at any point in the day. These may cause delays in order execution or confirmation.

**1.7.1** During periods of volatility, on account of market participants continuously modifying their order quantity or prices or placing fresh orders, there may be delays in order execution and its confirmations.

**1.7.2** Under certain market conditions, it may be difficult or impossible to liquidate a position in the market at a reasonable price or at all, when there are no outstanding orders either on the buy side or the sell side, or if trading is halted in a security due to any action on account of unusual trading activity or stock hitting circuit filters or for any other reason.

**1.8 System/Network Congestion:**

Trading on DSE is in electronic mode, based on satellite/leased line based communications, combination of technologies and computer systems to place and route orders. Thus, there exists a possibility of communication

failure or system problems or slow or delayed response from system or trading halt, or any such other problem/glitch whereby not being able to establish access to the trading system/network, which may be beyond the control of and may result in delay in processing or not processing buy or sell orders either in part or in full. You are cautioned to note that although these problems may be temporary in nature, but when you have outstanding open positions or unexecuted orders, these represent a risk because of your obligations to settle all executed transactions.

**2. GENERAL**

**2.1** For rights and obligations of the clients, please refer to Annexure-1 enclosed with this document.

**2.2** The term 'consistent' shall mean and include a client, a customer or an investor, who deals with a trading member for the purpose of acquiring and/or selling of securities through the mechanism provided by DSE.

**2.3** The term 'trading member' shall mean and include a member, a broker or a stock broker, who has been admitted as such by DSE and who holds a registration certificate as a stock broker from SEBI.

**ANNEXURE-1  
INVESTORS' RIGHTS AND OBLIGATIONS:**

**1.1** You should familiarise yourself with the protection accorded to the money or other property you may deposit with your trading member, particularly in the event of a default in the stock market or the broking firm's insolvency or bankruptcy.

**1.1.1** Please ensure that you have a documentary proof of your having made deposit of such money or property with the trading member, stating towards which account such money or property deposited.

**1.1.2** Further, it may be noted that the extent to which you may recover such money or property may be governed by the Bye-laws and

Regulations of DSE and the scheme of the Investors' Protection Fund in force from time to time.

- 1.1.3 Any dispute with the trading member with respect to deposits, margin money, etc., and producing an appropriate proof thereof, shall be subject to arbitration as per the Rules, Byelaws/ Regulations of DSE or its Clearing Corporation.
- 1.2 Before you begin to trade, you should obtain a clear idea from your trading member of all brokerage, commissions, fees and other charges which will be levied on you for trading. These charges will affect your net cash inflow or outflow.
- 1.3 You should exercise due diligence and comply with the following requirements of the DSE and/or SEBI:
  - 1.3.1 Please deal only with and through SEBI registered trading members who are members of the Stock Exchange and are enabled to trade on the Exchange. All SEBI registered trading members are given a registration no., which may be verified from SEBI. The details of all members of DSE and whether they are enabled to trade may be verified from DSE website ([www.dseindia.org.in](http://www.dseindia.org.in)> [Home](#) > [Members](#) > Member Directory).
  - 1.3.2 Demand any such information, details and documents from the trading member, for the purpose of verification, as you may find it necessary to satisfy yourself about his credentials.
  - 1.3.3 Furnish all such details in full as are required by the trading member as required in "Know your client" form, which may also include details of PAN or Passport or Driving Licence or Voters Id, or Ration Card, bank account and depository account, as is available with the investor.
  - 1.3.4 Execute a broker-client agreement in the form prescribed by SEBI and/or the Relevant Authority of DSE or its Clearing Corporation from time to time, because this may be useful as a proof of your dealing arrangements with the trading member.
  - 1.3.5 Give any order for buy or sell of a security in writing or in such form or manner, as may be mutually agreed. Giving instructions in writing ensures that you have proof of your intent, in case of disputes with the trading member.
  - 1.3.6 Ensure that a contract note is issued to you by the trading member which contains minute records of every transaction. Verify that the contract note contains details of order no., trade number, trade time, trade price, trade quantity, name of security, client code allotted to you and showing the brokerage separately. Contract notes are required to be given/sent by the trading member to the investors latest on the next working day of the trade. Contract note can be issued by the trading members either in electronic form using digital signature as required, or in hard copy. In case you do not receive a contract note on the next working day or at a mutually agreed time, please get in touch with the Investors Grievance Cell of DSE.
  - 1.3.7 Facility of Trade Verification is available on DSE website ([www.dseindia.org.in](http://www.dseindia.org.in)), where details of trade as mentioned in the contract note may be verified from the trade date upto five trading days. Where trade details on the website, do not tally with the details mentioned in the contract note, immediately get in touch with the Investors Grievance Cell of DSE.

1.3.8 Ensure that payment/delivery of securities against settlement is given to the concerned trading member within one working day prior to the date of pay-in announced by DSE or its Clearing Corporation. Payments should be made only by account payee cheque in favour of the firm/company of the trading member and a receipt or acknowledgement towards what such payment is made be obtained from the trading member. Delivery of securities is made to the pool account of the trading member rather than to the beneficiary account of the trading member.

1.3.9 In case pay-out of money, and/or securities is not received on the next working day after date of pay-out announced by DSE or its Clearing Corporation, please follow-up with the concerned trading member for its release. In case pay-out is not released as above from the trading member within five working days, ensure that you lodge a complaint with the Investors' Grievance Cell of DSE.

1.3.10 Every Trading Member is required to send a complete 'Statement of Accounts', for both funds and securities settlement to each of its constituents, at such periodicity as may be prescribed by the DSE from time to time. You should report errors, if any, in the Statement immediately, but not later than 30 calendar days of receipt thereof, to the Trading Member. In case the error is not rectified or there is a dispute, ensure that you refer such matter to the Investors Grievance Cell of DSE.

1.3.11 In case of a complaint against a trading member/registered sub-broker, you should address the complaint to the Office as may be specified by DSE from time to time.

1.4 In case where a trading member surrenders his trading membership, DSE gives a public notice inviting claims, if any, from investors. In case of a claim, relating to "transactions executed on the trading system" of DSE, ensure that you lodge a claim with DSE/NSCCL within the stipulated period and with the supporting documents.

1.5 In case where a trading member is expelled from trading membership or declared a defaulter, DSE gives a public notice inviting claims, if any, from investors. In case of a claim, relating to "transactions executed on the trading system" of DSE, ensure that you lodge a claim with DSE within the stipulated period and with the supporting documents.

1.6 Claims against a defaulter/expelled member found to be valid as prescribed in the relevant Rules/ Bye-laws and the scheme under the Investors' Protection Fund (IPF) may be payable first out of the amount vested in the Committee for Settlement of Claims against Defaulters, on pro-rata basis if the amount is inadequate. The balance amount of claims, if any, to a maximum amount of Rs.10 lakhs per investor claim, per defaulter/expelled member may be payable subject to such claims being found payable under the scheme of the IPF.

#### Notes:

1. The term 'constituent' shall mean and include a client, a customer or an investor, who deals with a trading member of DSE for the purpose of acquiring and / or selling of securities through the mechanism provided by DSE.
2. The term 'trading member' shall mean and include a member or a broker or a stock broker, who has been admitted as such by DSE and who holds a registration certificate as a stock broker from SEBI.

For The Delhi Stock Exchange Association Ltd.

**R. K. Agarwal**  
Asstt. Company Secretary

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित  
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2004

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD AND  
PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2004